

Forex: стратегия на неделю!

На этой неделе выходит не так много макроэкономической статистики в США (08.09 — Beige book, 09.09 — Trade Balance), что собственно может лечь в основу краткосрочной торговой стратегии на Forex и других финансовых рынках. Первое, на что мы на этот раз делаем акцент — это то, что хорошая статистика из США на прошлой неделе была определенным «паром», который приводил в действие, способствовал росту такого «локомотива», как рынок акций США (S&P500), что в конечном счете на фоне улучшения ситуации с аппетитом к риску способствовало снижению курса американской валюты.

Если учесть, что в ближайшие дни из США мы не получим каких-либо очередных обнадеживающих данных просто за их отсутствием, то можно ожидать в конечном счете фиксации прибыли в рискованных активах, то есть продаж в S&P500 и WTI, что вполне возможно поддержит доллар на Forex. Поворотным моментом может быть публикация в среду в США экономического обзора Beige book, в рамках которого, скорее всего, вновь будет сделан акцент и на существующие проблемы на рынке труда США, и на общее замедление темпов роста американской экономики, о котором так много говорилось в последнее время.

Как следствие, на этой или даже следующей неделе мы прогнозируем снижение по S&P500 в район 1080 пунктов, а по WTI еще одно тестирование поддержки 71.5\$ за баррель. В принципе все это должно пойти на пользу доллару США на Forex.

Ряд аналитиков настаивает еще и на том, что День Труда в США — это своеобразный переломный момент для финансовых рынков, когда инвесторы возвращаются после летних каникул и мы в итоге наблюдаем всплеск торговой активности. Не исключено, кстати, что с учетом в целом более чем сдержанных ожиданий относительно перспектив мировой экономики до конца года данная группа инвесторов в итоге предпочтет случившийся рост в S&P500 или MSCI World Stock Index использовать для выхода из рискованных активов. Добавим, что сейчас корреляция между фондовым индексом MSCI World Stock Index и парой EUR/USD составляет порядка 80%.

EUR

Некоторую слабость евро в начале недели также можно было объяснить несколько неоднозначным новостным фоном из еврозоны. Здесь и публикация в Financial Times о том, что странам еврозоны предстоит до конца года привлечь порядка 80 млрд евро, а вместе с этим нет уверенности, что аукционы, проводимые странами группы PIGS, пройдут при хорошем спросе. Также здесь можно выделить выход слабых данных по настроениям в деловой среде в еврозоне (Euro-zone Sentix), а заодно и комментарии члена Управляющего Совета ЕЦБ Ewald Nowotny, который, акцентируя внимание на «существенной неопределенности» («very high uncertainty»), говорит о том, что до декабрьского заседания ЕЦБ даже близко думать не будет о каких-либо шагах в плане нормализации денежной политики.

Также масла в огонь могут подливать сейчас обсуждения относительно необходимости ликвидации банка Anglo Irish, для поддержания деятельности которого у Ирландии уходит очень много денежных средств. В общем, нам вновь напоминают о том, что этой осенью спекулянты вполне еще могут сыграть на существующих проблемах в еврозоне и в группе PIGS, в частности.

JPY

Мы прогнозируем снижение курса USD/JPY в район 80 до конца года, однако не можем сейчас не обратить внимание на политический фактор, который в краткосрочном периоде может замедлить рост курса йены. Основная интрига в

данном случае сводится к предстоящим выборам в Японии 14 сентября и противостоянию нынешнего премьер-министра Наото Кана и главы Демократической партии Японии Иширо Отзавы. Основной повышательный риск для курсов XXX/JPY сводится к тому, что Отзава, судя по опросам, настигает своего оппонента и в случае победы на выборах может попытаться воплотить в жизнь политику, предполагающую снижение курса национальной валюты. Учитывая данного рода риски, мы любой существенный рост в кросс-курсах XXX/JPY под 14 сентября будем в итоге использовать для открытия новых «коротких» позиций по данным валютным парам, в частности, по USD/JPY.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/forex_reviews?Y=2010&M=9&D=7